

INDICE

- IX Guida alla lettura*
XIII Gli Autori
XV Prefazione
XIX L'editore ringrazia
- 3 CAPITOLO PRIMO – Sistemi finanziari e modelli di intermediazione
- 4 1.1 Le funzioni attribuite ai sistemi finanziari
- 7 1.2 L'architettura dei sistemi finanziari
- 1.2.1 La classificazione degli intermedi finanziari, p. 9 – 1.2.2 Le fattispecie di contratti finanziari, p. 11 – 1.2.3 I principali mercati finanziari, p. 13 – 1.2.4 La regolamentazione e le autorità di vigilanza, p. 14
- 15 1.3 L'evoluzione dei modelli di intermediazione
- 19 1.4 Il perché degli intermediari finanziari
- 1.4.1 Costi e rischi dell'intermediazione, p. 19 – 1.4.2 L'interpretazione teorica degli intermediari finanziari, p. 22
- 28 *Domande*
- 28 *Lecture di approfondimento*
- 29 CAPITOLO SECONDO – Le funzioni allocativa e monetaria del sistema finanziario
- 30 2.1 I ruoli e la centralità del sistema finanziario
- 33 2.2 Le funzioni allocativa e di intermediazione
- 2.2.1 I settori istituzionali, p. 33 – 2.2.2 I saldi finanziari dei settori economici, p. 36 – 2.2.3 I circuiti ed i canali di trasferimento dei fondi, p. 40 – 2.2.4 Le determinanti della funzione di intermediazione, p. 44
- 46 2.3 La funzione monetaria
- 2.3.1 La moneta e le sue funzioni, p. 47 – 2.3.2 L'evoluzione della moneta, p. 50 – 2.3.3 Il sistema dei pagamenti, p. 56 – 2.3.4 I collegamenti del circuito dei pagamenti, p. 58
- 68 *Domande*
- 68 *Lecture di approfondimento*

69	CAPITOLO TERZO – Banche centrali e politica monetaria
70	3.1 La gestione della politica monetaria e del cambio
	3.1.1 Emissione di moneta e controllo monetario, p. 70 – 3.1.2 Gestione della politica monetaria: la strategia, p. 72 – 3.1.3 La gestione operativa della politica monetaria, p. 74 – 3.1.4 La politica del cambio, p. 77
78	3.2 La supervisione e la gestione dei sistemi di pagamento
80	3.3 Il prestito d'ultima istanza e la vigilanza prudenziale sul sistema finanziario
82	3.4 L'assetto operativo della BCE
	3.4.1 Le «Operazioni di mercato aperto», p. 84 – 3.4.2 Le operazioni attivabili su iniziativa delle controparti, p. 92 – 3.4.3 La riserva obbligatoria, p. 93
95	<i>Appendice</i>
107	<i>Domande</i>
107	<i>Lecture di approfondimento</i>
109	CAPITOLO QUARTO – I modelli organizzativi dell'intermediazione bancario-finanziaria
110	4.1 I fattori e le variabili cruciali nella scelta del modello organizzativo
112	4.2 I modelli organizzativi dell'attività bancaria
	4.2.1 Il modello della banca universale, p. 112 – 4.2.2 Il modello del gruppo bancario, p. 118
128	4.3 Le banche specializzate: caratteristiche distintive e peculiarità
132	4.4 Il modello organizzativo del «network»
136	<i>Domande</i>
136	<i>Lecture di approfondimento</i>
139	CAPITOLO QUINTO – Gli intermediari finanziari: operatività, peculiarità di bilancio, indicatori gestionali
140	5.1 Le banche e la definizione di attività bancaria
	5.1.1 Le funzioni svolte da una banca, p. 142 – 5.1.2 – Le diverse accezioni del termine «banking», p. 142 – 5.1.3 La struttura del bilancio bancario, p. 145 – 5.1.4 I principali indicatori di bilancio, p. 155
159	5.2 Gli altri intermediari creditizi
	5.2.1 La struttura del bilancio delle società di leasing, di factoring e di credito al consumo, p. 165 – 5.2.2 Gli indicatori di efficienza e di performance, p. 169
170	5.3 Gli altri intermediari finanziari: le Società di Intermediazione Mobiliare
	5.3.1 I servizi offerti dalle SIM, p. 171 – 5.3.2 La struttura e la dimensione del settore, p. 174
179	5.4 Le imprese di assicurazione e la definizione di attività assicurativa
	5.4.1 La gestione dell'impresa di assicurazione e le condizioni di equilibrio

dell'attività assicurativa, p. 183 – 5.4.2 Il bilancio delle imprese di assicurazione, p. 188 – 5.4.3 I principali indicatori di bilancio, p. 193

197 *Appendice*

202 *Domande*

203 *Lecture di approfondimento*

205 CAPITOLO SESTO – La regolamentazione degli intermediari e dei mercati finanziari

206 6.1 Il perché della regolamentazione finanziaria

6.1.1 L'instabilità degli intermediari, p. 207 – 6.1.2 La natura pubblica della regolamentazione e della vigilanza, p. 212

214 6.2 Il *safety net*

224 6.3 Obiettivi e archetipi operativi della regolamentazione

234 6.4 Autorità e processo di regolamentazione nazionale e sovranazionale

243 *Domande*

243 *Lecture di approfondimento*

245 CAPITOLO SETTIMO – Profili di vigilanza: l'esperienza italiana

246 7.1 Le autorità regolamentari e di vigilanza in Italia

251 7.2 La vigilanza sulle banche e sugli intermediari finanziari non bancari
7.2.1 Gli interventi di vigilanza strutturale, p. 253 – 7.2.2 Gli interventi di vigilanza prudenziale, p. 256 – 7.2.3 La vigilanza conoscitiva, p. 277 – 7.2.4 La vigilanza protettiva, p. 279

283 *Domande*

283 *Lecture di approfondimento*

285 CAPITOLO OTTAVO – I mercati

286 8.1 Natura dei mercati e loro efficiente funzionamento

290 8.2 I requisiti e le condizioni di efficiente organizzazione dei mercati

8.2.1 Il mercato a ricerca autonoma, p. 291 – 8.2.2 Il mercato di «broker», p. 291 – 8.2.3 Il mercato di «dealer», p. 293 – 8.2.4 Il mercato ad asta, p. 294

296 8.3 L'evoluzione dell'assetto organizzativo dei mercati di strumenti finanziari

8.3.1 Il mercato regolamentato e i mercati alternativi, p. 300 – 8.3.2 L'attività di «post-trading», p. 302

305 8.4 I mercati secondari attivi in Italia

8.4.1 I mercati regolamentati, p. 306 – 8.4.2 Gli altri mercati, p. 309

312 *Domande*

312 *Lecture di approfondimento*

313 CAPITOLO NONO – Strumenti finanziari e altre attività di investimento

314 9.1 Gli elementi morfologici degli strumenti di debito

321	9.2	I titoli di Stato
325	9.3	Gli strumenti di debito di emittenti privati
	9.3.1	Gli strumenti a breve termine, p. 325
	9.3.2	I prestiti obbligazionari a medio-lungo termine di emittenti privati, p. 326
333	9.4	Le azioni ordinarie
	9.4.1	Le azioni ordinarie, p. 339
	9.4.2	Le azioni di risparmio e le azioni privilegiate, p. 339
340	9.5	Gli strumenti derivati
	9.5.1	I forward e i financial futures, p. 341
	9.5.2	Gli «swaps», p. 344
	9.5.3	Le «options», p. 345
350	9.6	Gli strumenti di gestione del risparmio
	9.6.1	I fondi comuni di investimento e le SICAV, p. 351
	9.6.2	I fondi immobiliari, p. 366
	9.6.3	I fondi pensione, p. 371
374		<i>Domande</i>
374		<i>Lecture di approfondimento</i>
375		CAPITOLO DECIMO – I rischi nell’attività d’intermediazione finanziaria
376	10.1	Il rischio di credito
382	10.2	Il rischio di mercato
	10.2.1	Il rischio di tasso d’interesse, p. 383
	10.2.2	Il rischio di cambio, p. 387
	10.2.3	Il rischio di liquidità, p. 388
391	10.3	Il rischio operativo
394		<i>Domande</i>
394		<i>Lecture di approfondimento</i>
395		CAPITOLO UNDICESIMO – Il rendimento delle attività di investimento
396	11.1	Principi di valutazione degli investimenti in strumenti finanziari
397	11.2	Il rendimento dei titoli di debito
	11.2.1	Il rendimento degli strumenti di debito di mercato monetario, p. 398
	11.2.2	Il rendimento degli strumenti di debito a medio/lungo termine, p. 400
	11.2.3	Il concetto di «duration», p. 409
	11.2.4	La struttura a termine dei rendimenti, p. 416
419	11.3	Il rendimento dei titoli azionari
	11.3.1	Modello di valutazione uniperiodale, p. 420
	11.3.2	Il «dividend discount model», p. 420
	11.3.3	Il modello di Gordon, p. 422
	11.3.4	Il modello «price earnings», p. 422
424	11.4	La diversificazione e il rendimento di un portafoglio
430	11.5	La valutazione della performance degli OICR
	11.5.1	Il processo di performance attribution, p. 432
434		<i>Domande</i>
434		<i>Lecture di approfondimento</i>
435		<i>Bibliografia</i>
441		<i>Indice analitico</i>